

# 棉花市场 周度报告

(2023.1.6-2023.1.13)



编辑：梁浩、甘俊丽、刘美、杨萍、

电话：021-26093961

卢冲、帅预灵

传真：021-66896937

邮箱：liangh@mysteel.com

我的  
钢铁  
Mysteel.com

农产品

# 棉花市场周度报告

(2023. 1. 6-2023. 1. 13)

## 研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

## 报告可信度及声明

Mysteel 农产品力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

---

# 目 录

棉花市场周度报告 .....	- 2 -
本周核心观点 .....	- 1 -
第一章 棉花市场关键指标汇总 .....	- 1 -
第二章 棉花市场行情回顾 .....	- 2 -
2.1 棉花市场价格分析 .....	- 2 -
2.2 郑棉主连价格分析 .....	- 4 -
2.3 ICE 美棉价格分析 .....	- 5 -
2.4 内外棉价差分析 .....	- 6 -
2.5 郑棉仓单数量统计 .....	- 7 -
第三章 供应情况分析 .....	- 8 -
3.1 轧花企业开机 .....	- 8 -
3.2 皮棉公检情况 .....	- 9 -
3.3 美棉周度出口情况分析 .....	- 10 -
3.4 进口棉库存情况 .....	- 11 -
第四章 需求情况分析 .....	- 12 -
4.1 纺企开机 .....	- 12 -

---

第五章 利润情况分析.....	- 13 -
5.1 轧花厂加工利润.....	- 13 -
5.2 纺织厂纺纱即期利润.....	- 13 -
第六章 相关品分析.....	- 14 -
6.1 棉籽价格.....	- 14 -
6.2 棉纱价格.....	- 15 -
第七章 市场关注热点.....	- 15 -
第八章 市场心态解读.....	- 16 -
第九章 棉花后市影响因素分析.....	- 18 -
第十章 行情预测.....	- 19 -

## 本周核心观点

棉花期货震荡运行，贸易商情绪偏乐观，但市场交投氛围相对平淡，高位成交有所困难，实际成交据量商谈价格，当前下游多按需采购，观望心态浓郁，走货按单，一单一议，预计短期棉花价格震荡运行。

## 第一章 棉花市场关键指标汇总

表 1 棉花市场关键指标价格汇总

类别	1月6日	1月13日	涨跌	单位	
价格	全国皮棉均价	15243	15280	37	元/吨
	进口棉价格	18100	17800	-300	元/吨
	长绒棉价格	20500	20500	0	元/吨
	棉籽价格	3285	3340	55	元/吨
	棉纱价格	23044	23255	211	元/吨
	郑棉主力	14360	14405	45	元/吨
	ICE 美棉	82.87	81.91	-0.96	美分/磅
供应	轧花企业开机	50.70	39.44	-11.26	%
	皮棉公检情况	333.21	388.5	55.29	万吨
	进口棉库存	18.0	18.59	0.59	万吨
需求	纺企开机	61.3	64.6	3.3	%
利润	轧花厂利润	982	1202	220	元/吨
	纺企纺纱即期利润	1276.7	1447	170.3	元/吨

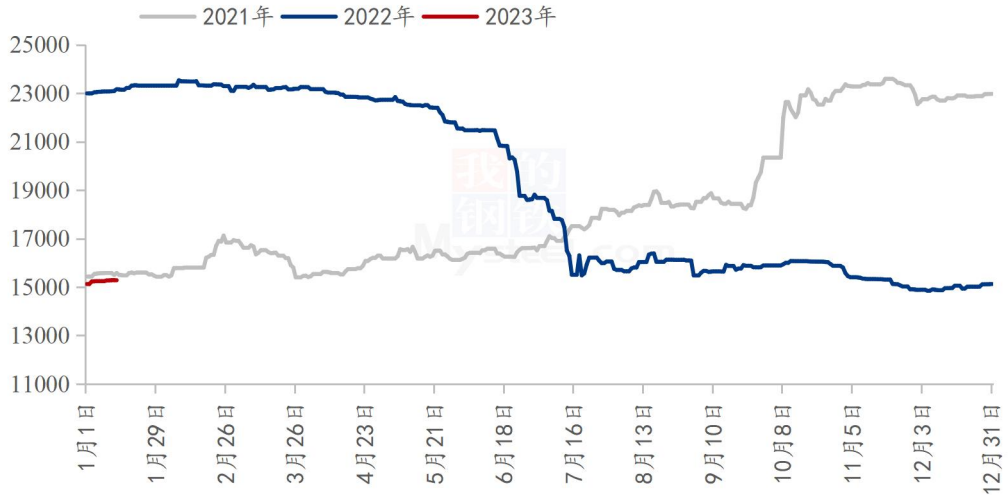
数据来源：钢联数据

## 第二章 棉花市场行情回顾

### 2.1 棉花市场价格分析

#### 2.1.1 全国皮棉均价

2021-2023年国内3128棉花价格走势图（单位：元/吨）



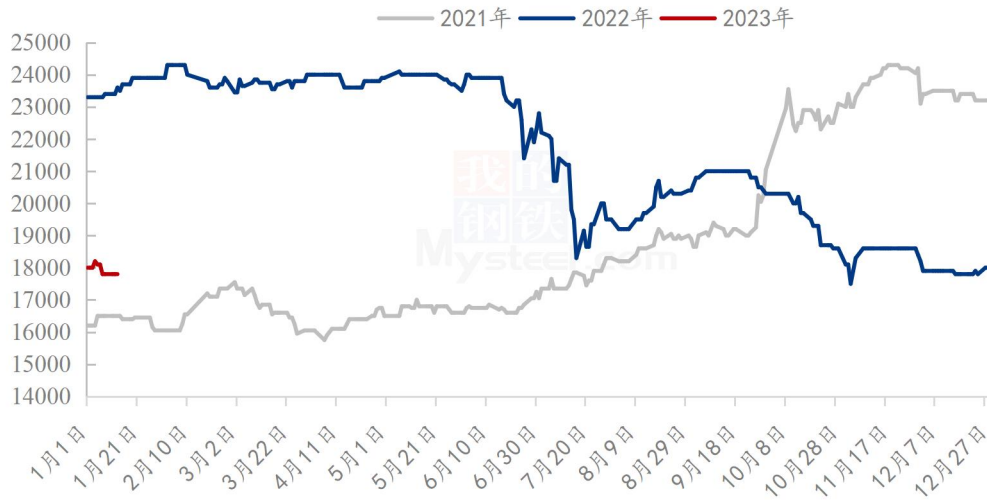
数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势图

截至 2023 年 1 月 13 日，全国 3128 皮棉均价 15280 元/吨，周环比上涨 0.24%。其中新疆市场 3128B 机采棉价格 14500-14700 元/吨，手采棉价格 14800-14950 元/吨，强力 28；内地市场 3128B 机采棉价格 15300-15500 元/吨，手采棉价格 15400-15800 元/吨，强力 28。随着春节临近，下游部分纺织企业和市场陆续进入放假状态，棉花实际成交持续转淡，棉花现货价格止涨，但市场对于节后需求仍保持乐观预期。地产棉方面，节前棉农惜售情绪降温，轧花企业籽棉大量收购，价格 3.95-4.05 元/斤，衣分 40%。

## 2.1.2 进口棉价格

2021-2023年青岛港美棉M1-1/8人民币报价(单位:元/吨)



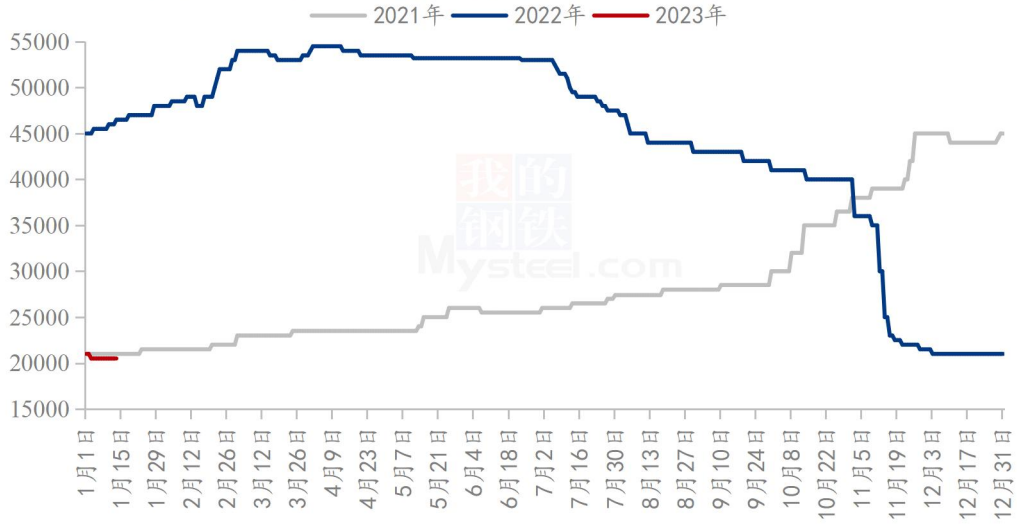
数据来源: 钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价

截止至1月13日, 港口美棉 M1-1/8 清关人民币报价 17800 元/吨, 周度价格跌 1.6%, 市场成交不温不火。当前青岛港 2022 年巴西棉 SM1-5/32 人民币报价 17300-17400 元/吨; 2021 年美棉 31-3-37 人民币报价 18100-18300 元/吨。港口外棉价格优势不及新疆棉, 下游纺企溯源外贸订单未能增量, 另外春节临近, 市场买货人员不多, 港口看货、成交、提货稍显冷清; 棉企销售积极性也略有下降, 等待节后企业补库。

### 2.1.3 长绒棉价格

2021-2023年新疆长绒棉3137B价格走势图（单位：元/吨）



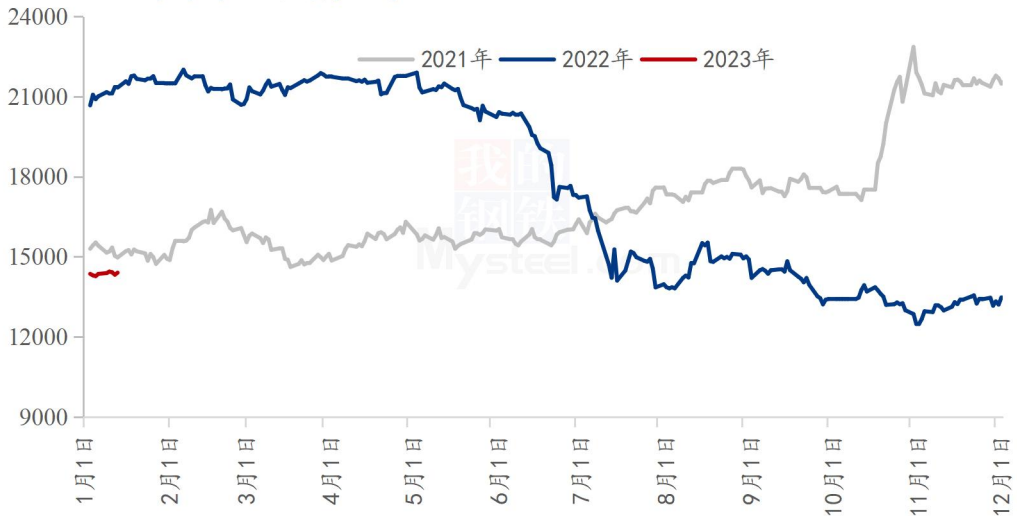
数据来源：钢联数据

图 3 2020-2022 年新疆长绒棉 3137B 价格走势图

截至1月13日，2022年度新疆长绒棉3137B价格20500元/吨左右，优质优价，周环比持平，年同比下跌55.91%。新年度长绒棉陆续加工上市，供应量持续增加，下游采购意愿低迷，市场走货冷清，轧花企业销售压力较大。

### 2.2 郑棉主连价格分析

2021-2023年郑棉主连走势（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

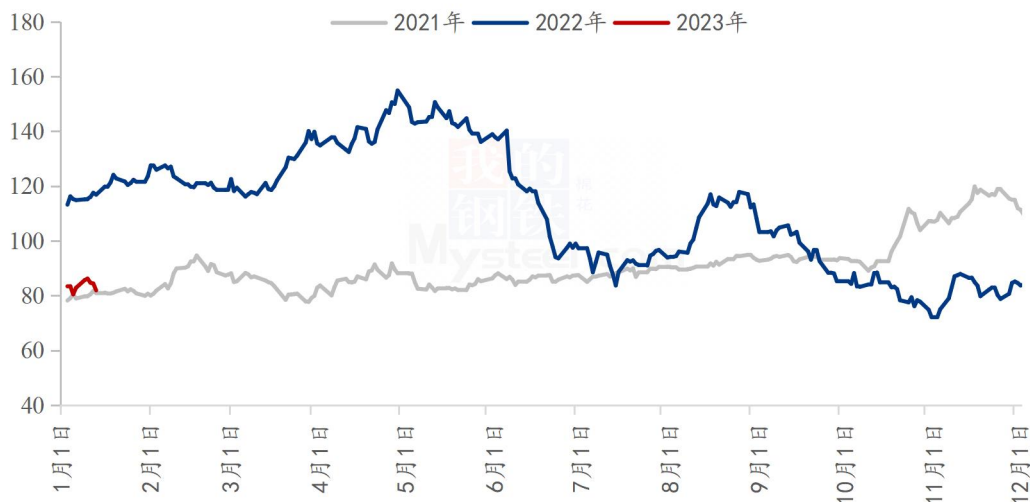


图 4 2021-2023 年郑棉主连收盘价走势

郑棉主连小幅上涨，周度上涨 45 元/吨，涨幅 0.31%，收盘 14405 元/吨；盘中最高 14480，最低 14215，总手 200 万手，增加 25.1 万手，持仓 74.3 万手，减少 20712 手，结算 14384；当前郑棉期货偏强震荡，新棉加工公检提速，仍落后去年同期水平，商业库存偏低，供应压力后移，纺企随用随买，棉纱交投平淡，下游停产企业增多。预计下周郑棉期货将继续维持震荡态势。

### 2.3 ICE 美棉价格分析

2021-2023 年 ICE 美棉花主走势（单位：美分/磅）



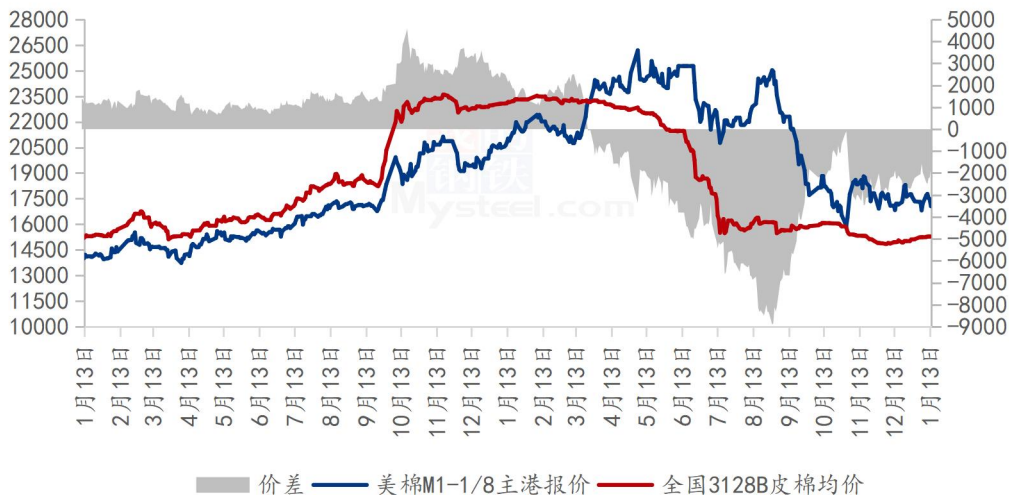
数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主收盘价走势

ICE 美棉花主收于 81.91 美分/磅，周度下跌 3.76 美分/磅，跌幅 4.39%，盘中最高 87.97，最低 81.85。ICE 美棉期货呈大幅下跌态势，主要受累于 USDA 月度供需报告预测美国棉花产量和期末库存增加，加之美元指数上涨导致 ICE 美棉大幅下跌，当前消息面偏空主导市场情绪，预计下周 ICE 美棉或维持弱势震荡格局。

## 2.4 内外棉价差分析

2021-2023年国内外棉价差（单位：元/吨）

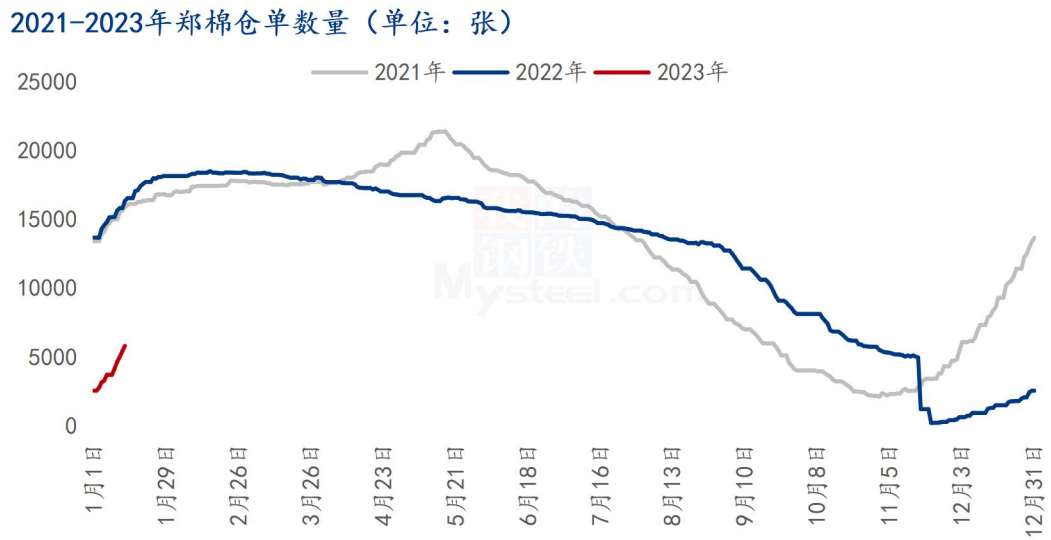


数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉价差

据 Mysteel 数据显示，内外棉价差较上周缩窄 206 元/吨，收窄幅度 8.5%。截止至 1 月 13 日，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 1054 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15280 元/吨，内外棉价差为-1774 元/吨。海外市场棉花价格因市场需求减弱、美国产量增加而承压，国内棉花价格棉企挺价及未来需求强预期上涨，周度国内棉价格运行更为强势，内外棉价差倒挂空间缩窄。整体来看，近期内外棉价差收窄趋势明显，后续仍存收缩空间。

## 2.5 郑棉仓单数量统计



数据来源：钢联数据

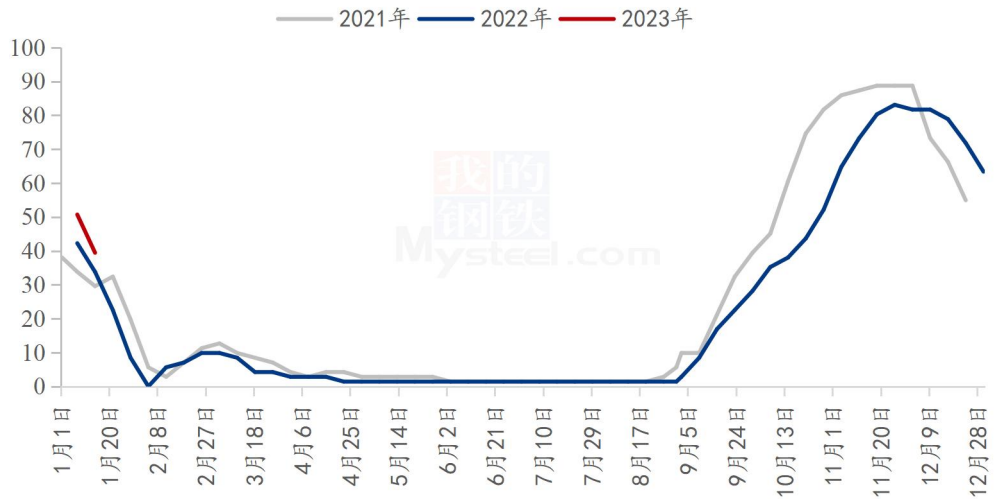
图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至1月13日，郑棉注册仓单 5820 张，较上一交易日增加 386 张；有效预报 1241 张，较上一交易日增加 167 张，仓单及预报总量 7061 张，折合棉花 28.24 万吨。

## 第三章 供应情况分析

### 3.1 轧花企业开机

2021-2023年全国轧花企业开工率走势图 (%)



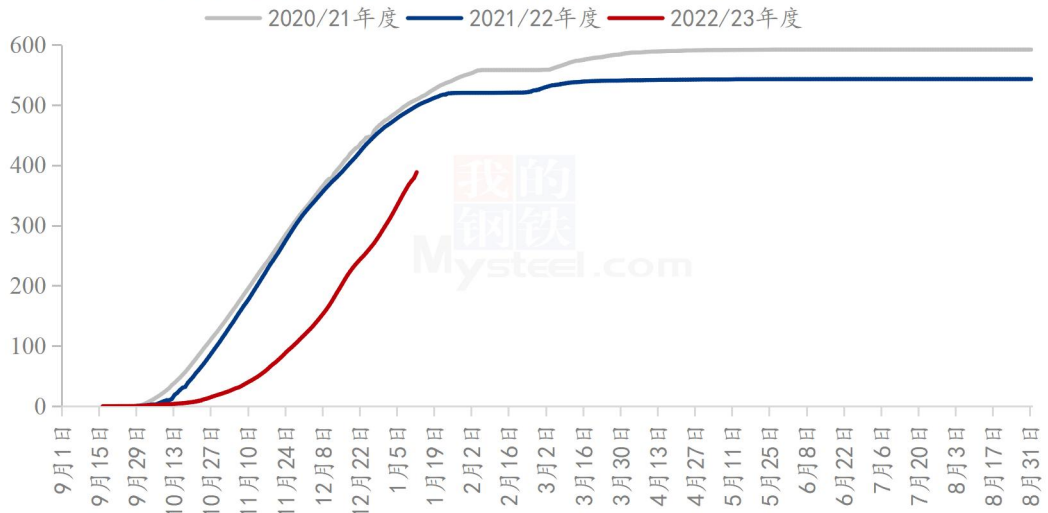
数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至 2023 年 1 月 13 日，全国轧花企业开工率 39.44%，周环比下降 11.26%，年同比上涨 5.64%。随着防疫措施优化后，新疆新棉加工增速，轧花企业开机率高于同期，但随着春节将近，轧花企业多进入放假状态，且部分轧花企业已完成新棉加工，全国轧花企业开工率周度继续下滑，预计年前全国轧花企业开工率仍将走低。

### 3.2 皮棉公检情况

2020-2022年度中国棉花累计公检数据统计(单位:万吨)



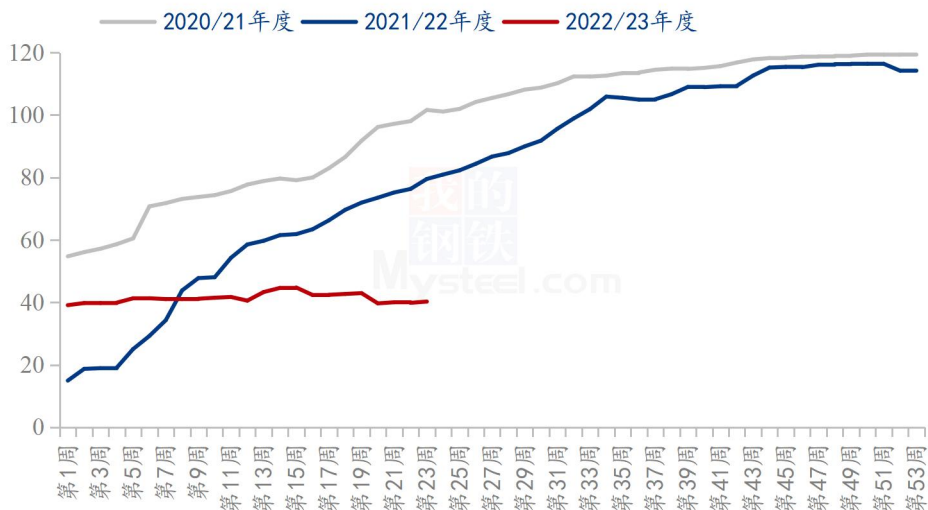
数据来源: 钢联数据

图 9 2020-2022 年度中国棉花累计公检数据统计

2022/23 年度全国棉花加工企业按照棉花质量检验体制改革方案的要求加工棉花并进行公证检验统计, 截至 2023 年 1 月 12 日 24 点, 累计公检 17228081 包, 合计 3885230.5991 吨, 同比减少 22.08%, 新疆棉累计公检量 3827341.0284 吨, 同比减少 21.86%; 其中, 锯齿细绒棉检验数量 17112673 包, 皮辊细绒棉检验数量 2050 包, 长绒棉检验数量 113358 包。

### 3.3 美棉周度出口情况分析

2020-2022年度中国美棉累计签约情况（单位：万吨）



数据来源：钢联数据

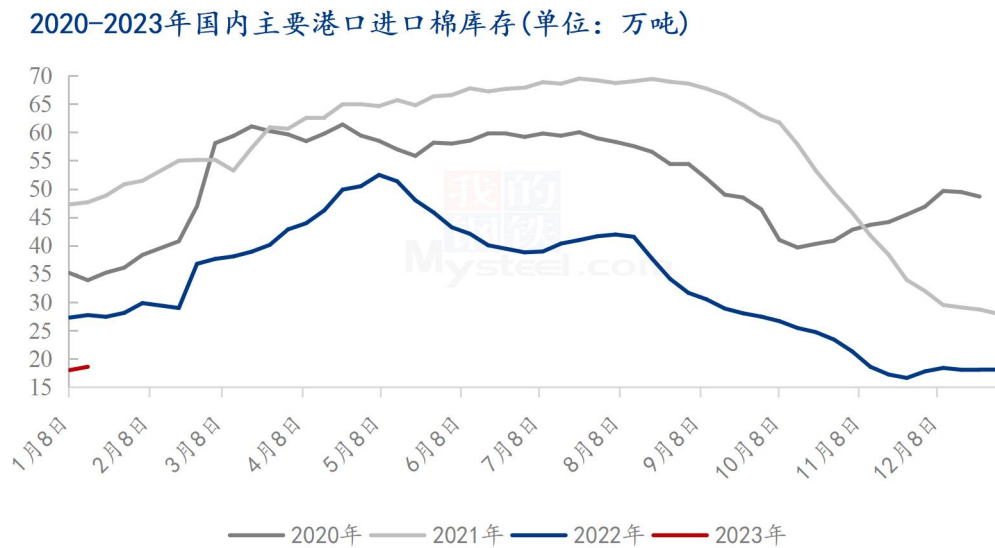
图 10 2020-2022 年度中国美棉累计签约情况

据美国农业部(USDA)报告显示，2022年12月30日-2023年1月5日，2022/23年度美国陆地棉出口签约量164802吨，出口装运量34164吨；其中中国签约3723吨，装运10033吨。

2022/23年度美国皮马棉出口签约量749吨，出口装运量1430吨；其中中国签约250吨，装运91吨。

2022/23年度美国皮棉总签约量203.7万吨，签约进度完成76.4%，累计装运92.5万吨，装运率45.4%。其中中国累计签约美棉40.25万吨，装运29万吨。

### 3.4 进口棉库存情况



数据来源: 钢联数据

图 11 2020-2023 年国内主要港口进口棉库存

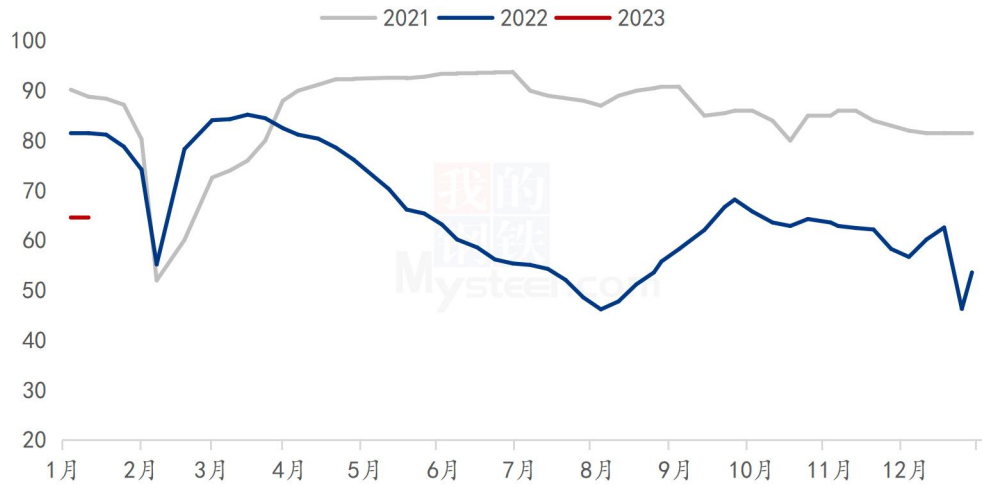
据 Mysteel 调研显示,截止至 1 月 13 日,进口棉花主要港口库存增加 3.3%,总库存 18.59 万吨。其中,山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 14.43 万吨,周环比增 3.2%,同比库存低 15.1%;江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 1.7 万吨,其他港口库存约 2.52 万吨。

本周我国港口巴西棉、美棉到港量依旧较多,而棉花出库量因纺企溯源订单较少、进口棉价格优势不及新疆棉等因素而不高;整体下来,主要港口棉花库存出现增加,后续仍有累库空间。

## 第四章 需求情况分析

### 4.1 纺企开机

2021-2023年主流地区纺企开机情况(%)



数据来源：钢联数据

图 12 2021-2023 主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 1 月 13 日，主流地区纺企开机负荷为 64.6%，周环比增幅 5.4%，同比减幅 20.7%；随着小年及春节的进一步临近，大部分纺企计划小年后放假，初五复工，订单维持 20 天左右的水平，预计下周开机率大幅下降。



## 第五章 利润情况分析

### 5.1 轧花厂加工利润

2020/21-2022/23年度新疆棉花加工利润走势（元/吨）

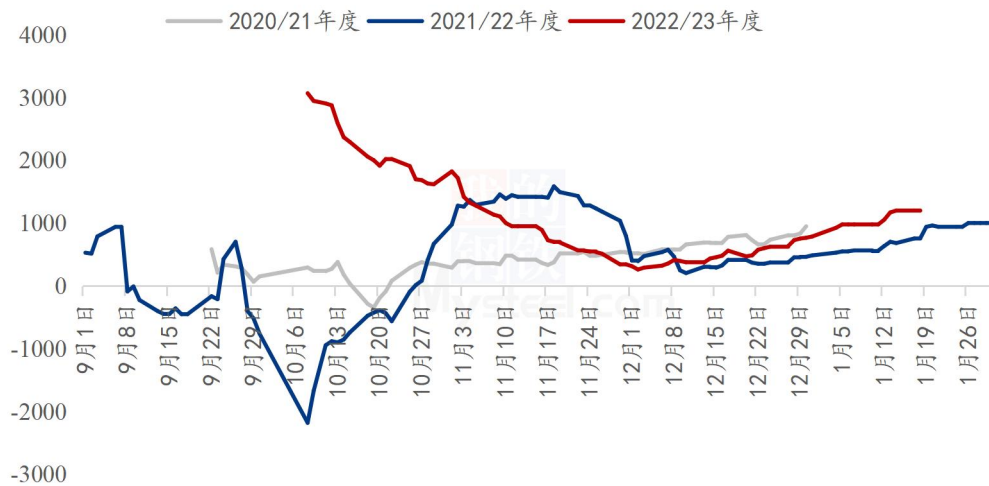
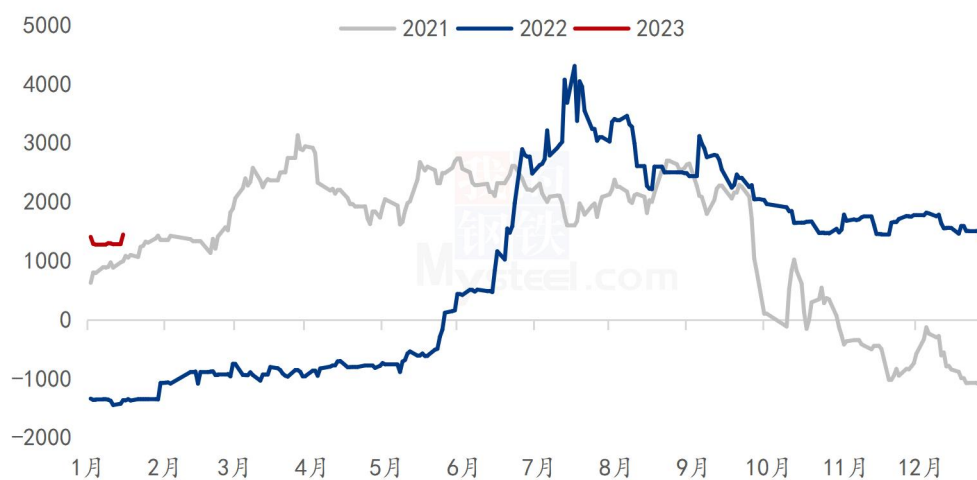


图 13 2020/21-2022/23 年度新疆棉花加工利润走势

截至本周五，新疆 400 型轧花厂预估平均利润 1202 元/吨，较上周增加 220 元/吨，轧花厂利润尚可。

### 5.2 纺织厂纺纱即期利润

2021-2023年纺企C32s环锭纺即期利润情况（元/吨）



数据来源：钢联数据

图 14 2021-2023 年纺企 C32s 环锭纺即期利润情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 1 月 13 日，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1447 元/吨，周环比涨幅 13.34%；棉花、棉纱现货价格上涨，纱厂纺纱即期利润有所增加。

## 第六章 相关品分析

### 6.1 棉籽价格

表 2 棉籽价格周度对比

单位：元/吨

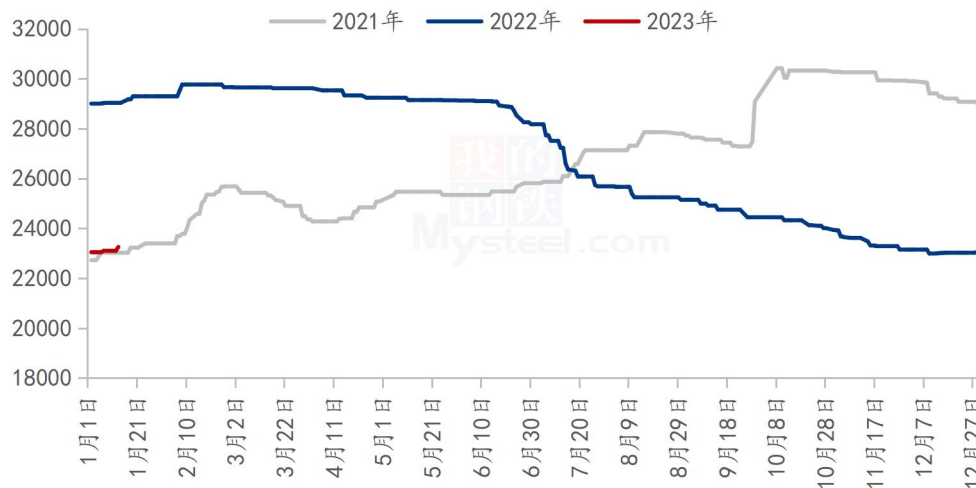
类别	1 月 6 日	1 月 13 日	涨跌
山东棉籽价格	3650	3700	+50
新疆棉籽价格	2920	2980	+60

数据来源：钢联数据

截至 2023 年 1 月 13 日，山东市场新疆棉籽价格 3700 元/吨左右，周环比上涨 50 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 2980 元/吨左右，周环比上涨 60 元/吨。疆外市场第一波感染高峰已过，油厂开机有所恢复，市场采购增量，支撑棉籽价格；疆内油厂当前多执行前期合同，原料需求量较大，棉籽价格稳中偏上。但整体来看，当前棉籽供应略显宽松，且临近年关，各地油厂陆续停机，棉籽价格仍有向下空间。

## 6.2 棉纱价格

2021-2023年纯棉32s环锭纺价格走势（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

图 15 2021-2023 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

据 Mysteel 农产品数据显示，全国纯棉 32s 环锭纺均价 23255 元/吨，周环比增幅 0.67%，期货价格震荡运行，商家信心有所修复，带动市场部分投机需求释放，不过目前下游需求日渐减弱，市场整体成交仍较一般，缺乏连续性和稳定性，预计短期棉纱价格震荡运行。

## 第七章 市场关注热点

1、1月13日，海关总署公布，以美元计价，中国12月出口同比下降9.9%，12月进口同比下降7.5%。中国2022年出口值同比增加7%至纪录高位3.59万亿美元。

2、据美国财政部消息，去年12月赤字总额比2021年同期的210亿美元多640亿美元。美国联邦政府去年12月出现850亿美元的预算赤字，超过上年同期，目前政府的债务负担已接近法定限额。

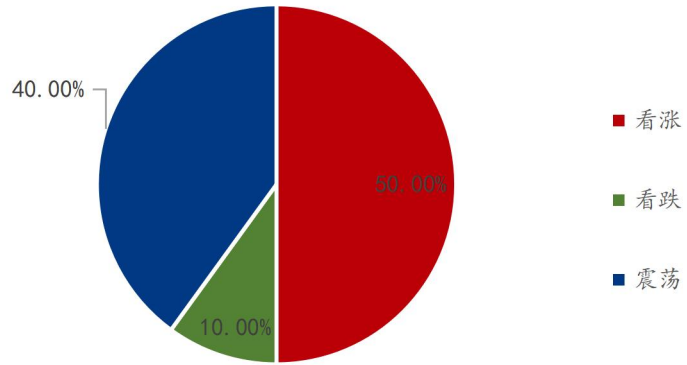
3、1月13日，央行开展7天期550亿元和14天期770亿元逆回购操作，中标利率分别2.0%、2.15%。因当日有20亿元逆回购到期，实现净投放1300亿元。

4、截止到2023年1月12日24点，2022棉花年度全国共有1041家棉花加工企业按照棉花质量检验体制改革方案的要求加工棉花并进行公证检验，检验

数量 17228081 包，检验重量 388.52 万吨。

## 第八章 市场心态解读

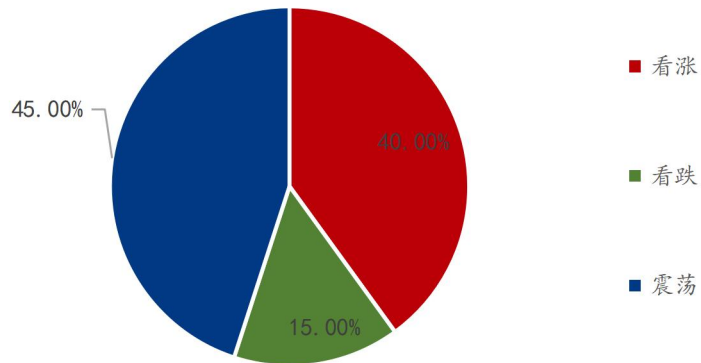
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 16 棉花贸易企业对后市心态

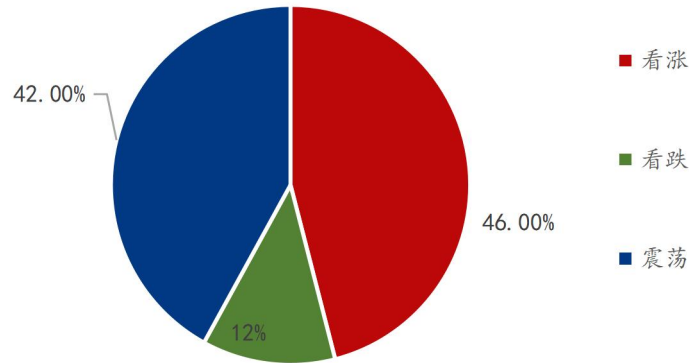
纺织企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 17 纺织企业对后市心态

各方主体对后市看法



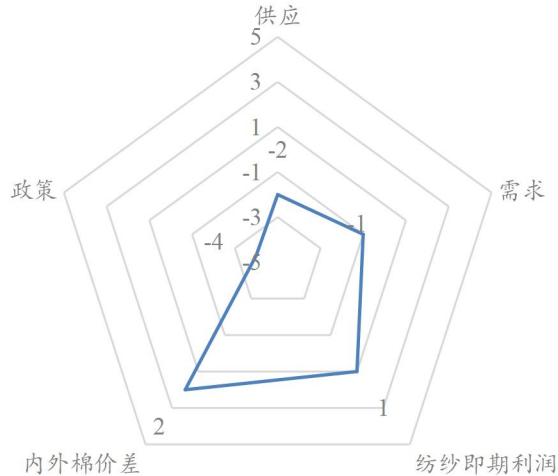
数据来源：钢联数据

图 18 各方主体对后市看法

本周 Mysteel 农产品统计 50 家样本企业下周对棉价的预期，其中棉花贸易企业 30 家，纺织企业 20 家。从统计情况来看，其中有 46% 的看涨心态，12% 的看跌心态 42% 的震荡心态。最大看涨心态 50% 来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 15% 来源于纺织企业，最大看震荡心态 45% 来源于纺织企业，总体观察分析图表，看涨心态周度增加 8%，看跌心态周度减少 4%，看震荡心态周度减少 4%。持看跌心态的主要逻辑是棉花物流发运顺畅，新棉供应增加，下游需求不佳，供需环境疲软；持震荡心态的主要逻辑是目前缺乏新的方向指引，市场人士保持观望。持看涨心态的主要逻辑是市场强预期情绪持续发窘，市场预期节后消费好转，提振市场信心；故短期棉价震荡偏强。

## 第九章 棉花后市影响因素分析

棉花后市影响因素分析



### 影响因素分析:

**供应:** 轧花厂加工陆续结束, 新疆棉日加工量下滑, 加工、公检进度持续追赶 2022 年同期, 棉花商业库存保持上升趋势, 供应压力增加。

**需求:** 截至 1 月 13 日, 主流地区纺企开机负荷为 64.6%, 周环比增幅 5.4%, 同比减幅 20.7%, 春节临近, 纺企备货陆续结束, 采购意愿持续走弱。

**纺纱即期利润:** 纱厂报价稳中有涨, 截至 1 月 13 日, 全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1447 元/吨, 周环比涨幅 13.34%。

**内外棉价差:** 本周棉花市场表现内强外弱, 进口棉美金价格随 ICE 美棉期价小幅下跌, 内外棉价差倒挂幅度略有收窄, 但国产棉价格优势依旧较大。

**政策:** 受美国等对纺织原料产地的要求, 新疆棉消费受到持续性影响。

### 影响因素及影响力值说明

5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空

注: 以对价格的影响力确定利好利空因素, 该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。

## 第十章 行情预测

2022-2023年新疆棉价格走势及预测图（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

图 19 2022-2023 年新疆棉价格走势及预测图

从供应端来看，2022/23 年度新疆棉累计加工量逾 460 万吨，新疆棉日加工量下滑，加工、公检进度持续追赶 2022 年同期，棉花商业库存保持上升趋势，供应压力增加。

从需求端来看，下游织造印染企业陆续放假，大部分纺企加工至小年前后，节前原料备货计划陆续完成，纱线整体接单情况不佳，采购意愿持续减弱。

综合来看，对内需的偏强预期背景下，郑棉期货价格保持震荡偏强走势；国内棉花供应充足，棉企随行就市，挺价心态较强；棉纺市场年味渐浓，纺织印染企业陆续安排放假，备货氛围逐渐减弱；宏观因素依旧存在不确定性，盘面资金落袋为安。因此，Mysteel 农产品预计未来一周棉花价格或震荡企稳，重点关注纺企春节放假安排及宏观面消息。

资讯编辑：梁浩 021-26093961

资讯监督：王涛 0533-7026866

资讯投诉：陈杰 021-26093100